

19 октября 2020

Пандемия приостановила рост страхового рынка

Анализ текущих тенденций и рисков рынка страхования

Российские страховщики не понесли существенных убытков от COVID-19.....	3
Финансовые результаты страховых компаний остаются сильными.....	4
Рост страховых премий остановился в период карантина.....	5
Страхование жизни и страхование от несчастных случаев покажут схожую динамику.....	6
Стагнация в сегменте автострахования продолжится в следующем году.....	7
Интерес к ДМС будет расти.....	9
Структура каналов продаж и концентрация рынка не изменились.....	9

- Пандемия коронавируса COVID-19, введенные в связи с ней карантинные ограничения и обусловленный данными факторами спад деловой активности оказали негативное влияние на рост страхового рынка. Вместо ожидавшегося прироста на 10% страховые премии в 2020-м останутся на уровне прошлого года.
- При этом финансовая эффективность страховщиков находится на максимальном за последние несколько лет уровне. В немалой степени этому способствует сокращение объемов страховых выплат, являющееся следствием карантинных мер.
- По прогнозам АКРА, в следующем году страховой рынок вернется на траекторию роста. Ожидаемый прирост страховых премий составляет 9,4%. Основные тенденции, определявшие динамику рынка до пандемии, получат свое продолжение.
- Динамика показателей в сегментах страхования жизни и страхования от несчастных случаев будет примерно одинаковой — небольшой спад или стагнация по итогам текущего года сменится приростом страховых премий приблизительно на 14% в следующем году.
- В сегменте автострахования ожидается продолжение стагнации. Мы не видим предпосылок для роста этого сегмента в течение следующих лет, учитывая ограниченный спрос на автомобили и высокую конкуренцию между страховщиками.
- Пандемия COVID-19 стимулирует рост интереса к сегменту добровольного медицинского страхования (ДМС). В следующем году в данном сегменте прогнозируется прирост страховых премий на 25%.
- Несмотря на стабилизацию структуры каналов продаж и концентрации страхового рынка на протяжении последних полутора лет, мы ожидаем продолжения роста доли банковского канала в следующем году. Рост концентрации рынка, по нашему мнению, является среднесрочным трендом, поддерживаемым повышением регуляторных требований и сделками M&A.

Алексей Бредихин
Директор, группа рейтингов
финансовых институтов
+7 (495) 139-0483
alexey.bredikhin@acra-ratings.ru

Алла Борисова
Заместитель директора,
группа рейтингов финансовых
институтов
+7 (495) 139-0480, доб. 153
alla.borisova@acra-ratings.ru

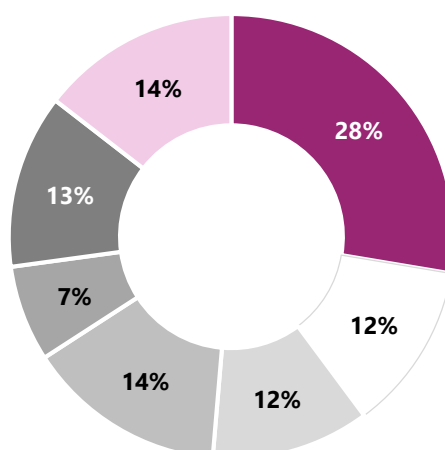
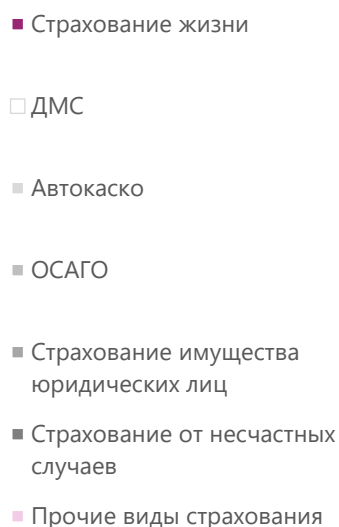
Контакты для СМИ

Алексей Чурилов
Менеджер по внешним
коммуникациям
+7 (495) 139-0480, доб. 169
media@acra-ratings.ru

Таблица 1. Прогноз объемов страховых премий в 2020–2021 годах

Показатели	ед. изм.	факт			прогноз	
		2017	2018	2019	2020	2021
Страхование жизни	млрд руб.	332	452	409	390	445
Темпы роста	%	53,7	36,5	-9,5	-4,7	14,2
Доля в общем объеме	%	26	31	28	26	28
ДМС	млрд руб.	140	152	181	179	224
Темпы роста	%	1,6	8,5	19,0	-1,0	25,4
Доля в общем объеме	%	11	10	12	12	14
Автокаско	млрд руб.	162	169	171	161	160
Темпы роста	%	-4,8	3,8	1,1	-5,7	-0,7
Доля в общем объеме	%	13	11	12	11	10
ОСАГО	млрд руб.	222	226	215	216	216
Темпы роста	%	-5,2	1,8	-4,9	0,6	0,0
Доля в общем объеме	%	17	15	15	15	13
Страхование имущества юридических лиц	млрд руб.	96	89	103	122	117
Темпы роста	%	-10,7	-7,8	16,7	17,9	-3,8
Доля в общем объеме	%	8	6	7	8	7
Страхование от несчастных случаев	млрд руб.	121	170	187	188	215
Темпы роста	%	12,3	39,8	10,5	0,4	14,1
Доля в общем объеме	%	9	11	13	13	13
Прочие виды страхования	млрд руб.	204	223	215	221	238
Темпы роста	%	-1,1	9	-3,4	2,7	7,7
Доля в общем объеме	%	16	15	15	15	15
Итого	млрд руб.	1 278	1 480	1 481	1 477	1 616
Темпы роста	%	8,2	15,8	0,1	-0,3	9,4

Источник: ЦБ РФ, расчеты АКРА

Рисунок 1. Структура рынка по видам страхования, 2019 год


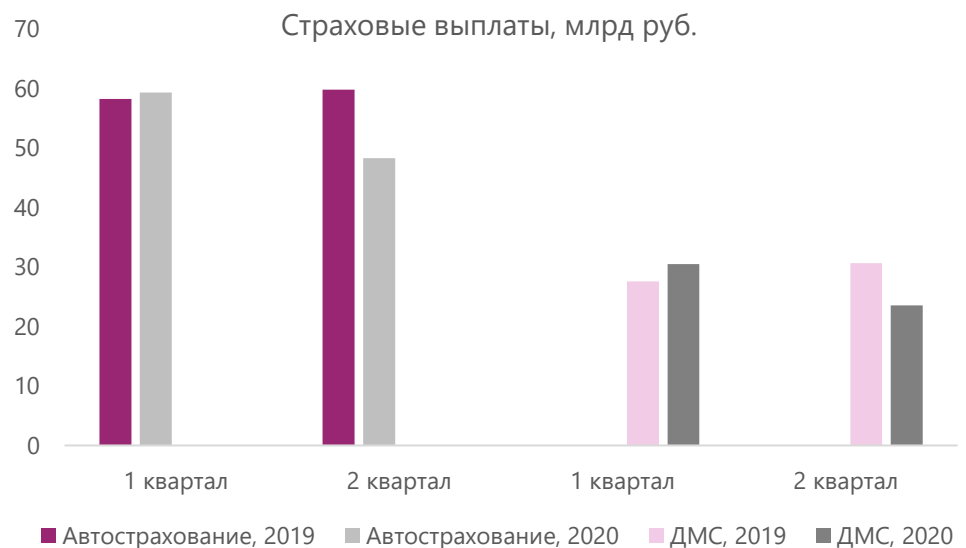
Источник: расчеты АКРА

Российские страховщики не понесли существенных убытков от COVID-19

Пандемия коронавируса COVID-19 — главный фактор, определяющий общую экономическую повестку 2020 года, и в частности ситуацию в мировой страховой отрасли. Совокупный размер убытков страховщиков, понесенных в результате пандемии, пока далек от окончательной оценки. По данным компании PeriStrat, большинство прогнозов говорят об общем объеме потерь в диапазоне 30–80 млрд долл. США. Наиболее пессимистичный сценарий Willis Towers Watson показывает убыток на уровне 140 млрд долл. США. При реализации этого сценария по номинальному размеру выплат COVID-19 станет одним из самых убыточных событий за всю историю страхования.

В отличие от зарубежных компаний российские страховщики практически не пострадали в результате пандемии. Это объясняется низким уровнем страхового покрытия тех рисков, которые реализовались в результате пандемии, и соответствующими карантинными мерами, введенными властями. Карантинные ограничения существенно снизили общий размер убытков по автострахованию и, как ни парадоксально, по ДМС. По данным за 2019 год на указанные виды страхования приходится около 75% от общей суммы страховых выплат, за исключением страхования жизни.

Рисунок 2. Во втором квартале 2020 года выплаты по автострахованию и ДМС в России существенно снизились



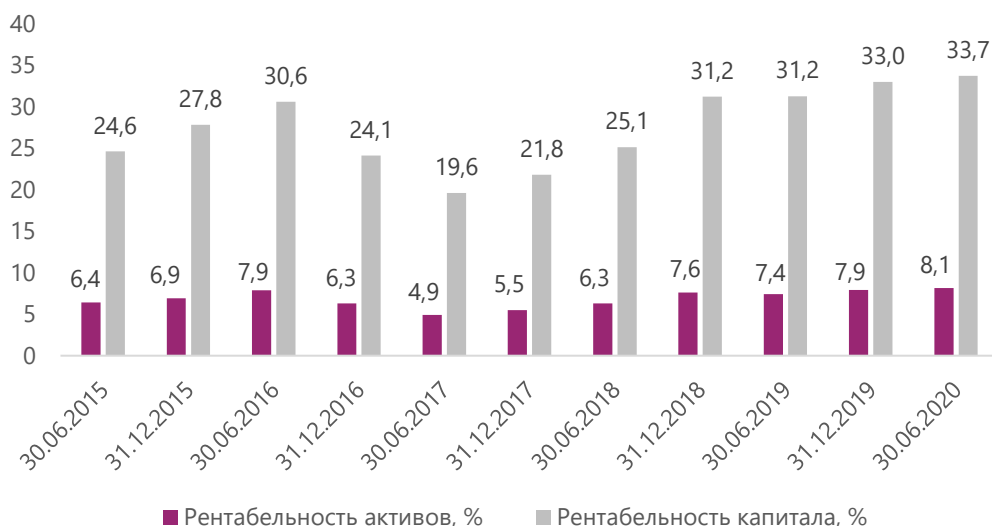
Источник: ЦБ РФ

Снятие карантинных ограничений очевидно должно привести к восстановлению объемов выплат по автострахованию. В сегменте ДМС можно также ожидать увеличения выплат за счет переноса планового лечения на вторую половину 2020 года. Тем не менее мы ожидаем, что сокращение выплат во втором квартале окажет существенное положительное влияние на финансовые результаты российских страховщиков в 2020 году.

Финансовые результаты страховых компаний остаются сильными

Снижение выплат поддержало тенденцию роста рентабельности активов и капитала страховщиков, которая наблюдается в течение последних нескольких лет. Показатели рентабельности активов и капитала, рассчитанные как отношение прибыли до налогов за последние 12 месяцев к средней величине соответствующих показателей, к середине 2020 года достигли максимальных значений за последние пять лет.

Рисунок 3. Рентабельность страховщиков достигла максимальных значений



Источник: ЦБ РФ

Активы и капитал страховых компаний продолжают демонстрировать достаточно высокие темпы прироста, во втором квартале 2020 года превысившие 14% к уровню соответствующего квартала прошлого года. Рост активов в основном обусловлен накоплением страховщиками долгосрочных резервов в сегменте страхования жизни. Высокая рентабельность также позволяет страховым компаниям поддерживать прирост капитала, необходимый ввиду анонсированного Банком России повышения требований к платежеспособности.

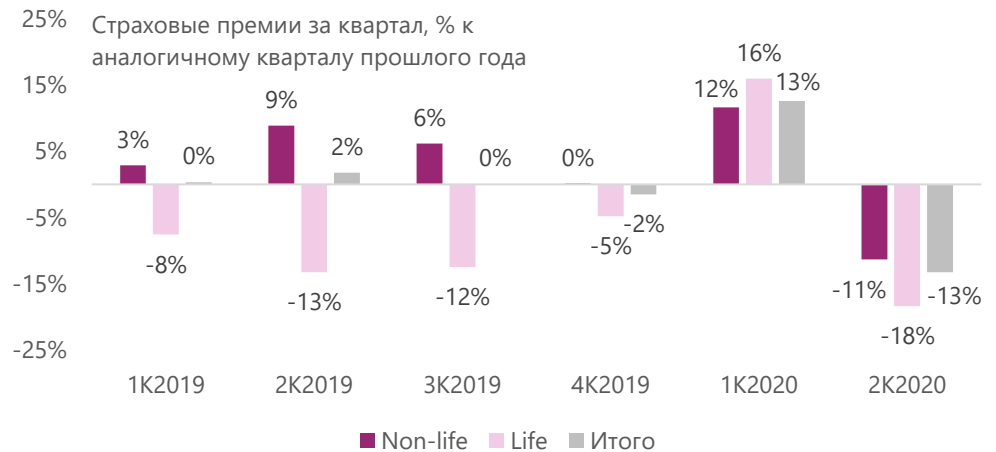
Сильные финансовые показатели, по мнению АКРА, остаются надежной основой для развития страхового рынка. Несмотря на значительную стратегическую неопределенность и риски, Агентство в основном позитивно оценивает кредитоспособность российских страховщиков, что находит отражение в их кредитных рейтингах.

Рост страховых премий остановился в период карантина

Пандемия коронавируса и карантинные меры оказали существенное негативное влияние на объемы страховых премий. После фактической стагнации в 2019 году объемы премий в первом квартале 2020 года показали значительный прирост как в сегменте страхования жизни (life; +16%), так и в сегменте всех остальных видов страхования, кроме страхования жизни (non-life; +12%). Ожидалось, что по итогам года общее увеличение страховых премий могло составить около 10%.

Данному сценарию не суждено сбыться из-за пандемии. Рост первого квартала сменился зеркальным падением во втором квартале в обоих сегментах рынка. Как следствие, по итогам первого полугодия страховой рынок показал нулевой прирост по отношению к аналогичному периоду прошлого года.

Рисунок 4. Рост первого квартала сменился зеркальным падением во втором квартале в обоих сегментах рынка



Источник: расчеты АКРА

АКРА ожидает, что показатели рынка за весь 2020 год также окажутся на уровне прошлого года. Данный прогноз принимает во внимание как восстановление объемов премий в третьем квартале текущего года, так и риски второй волны пандемии, начинающейся в настоящее время.

Дальнейшая динамика рынка будет зависеть от состояния экономики после завершения пандемии. Базовый прогноз АКРА предусматривает возвращение рынка на траекторию роста в 2021 году: общий прирост страховых премий ожидается на уровне 9,4%. При этом динамика показателей в отдельных сегментах рынка будет принципиально иной.

Страхование жизни и страхование от несчастных случаев покажут схожую динамику

Сегмент страхования жизни, по-видимому, является одним из бенефициаров общей тенденции перераспределения части финансовых запасов населения с банковских депозитов в другие инструменты. Эта тенденция прослеживается с 2015 года и по времени совпадает с началом бурного роста премий по страхованию жизни. Одновременно рост был зафиксирован и в других сегментах финансового рынка, предлагающих альтернативные депозитам варианты сбережений. Например, быстро увеличивается количество брокерских счетов, принадлежащих населению.

В 2019 году премии по страхованию жизни сократились из-за мер, принятых Банком России для предотвращения нарушений при продаже полисов. В частности, были установлены правила информирования клиентов о рисках, связанных с инвестиционным страхованием жизни. Кроме того, многие страхователи были разочарованы низким уровнем доходности по полисам.

Рисунок 5. Рост альтернативных инструментов сбережения превышает рост средств населения в банках



Источник: расчеты АКРА

Тем не менее продажа полисов страхования жизни продолжилась и в первом квартале 2020 года, а объемы премий возобновили свой рост. По нашему мнению, это означает, что продукты страхования жизни остаются востребованными со стороны некоторых категорий клиентов и в среднесрочной перспективе темпы накопления резервов в сегменте страхования жизни будут опережать рост банковских вкладов.

Падение объемов продаж во втором квартале 2020 года было связано с недоступностью банковских офисов, остающихся основным каналом продаж продуктов страхования жизни (85% страховых премий поступает при посредничестве кредитных организаций). С учетом этого падения мы ожидаем, что по итогам 2020 года в сегменте страхования жизни будет зафиксировано снижение премий примерно на 5% по сравнению с уровнем 2019 года. В следующем году мы прогнозируем возобновление роста. По оценке Агентства, прирост премий составит около 14%.

Похожую динамику в 2020 и 2021 годах мы ожидаем и в сегменте страхования от несчастных случаев. Преимущественная доля премий в данном сегменте приходится на страхование заемщиков. Соответственно, основным фактором, определяющим темпы роста страхования от несчастных случаев (как и страхования жизни заемщиков), является объем потребительского кредитования.

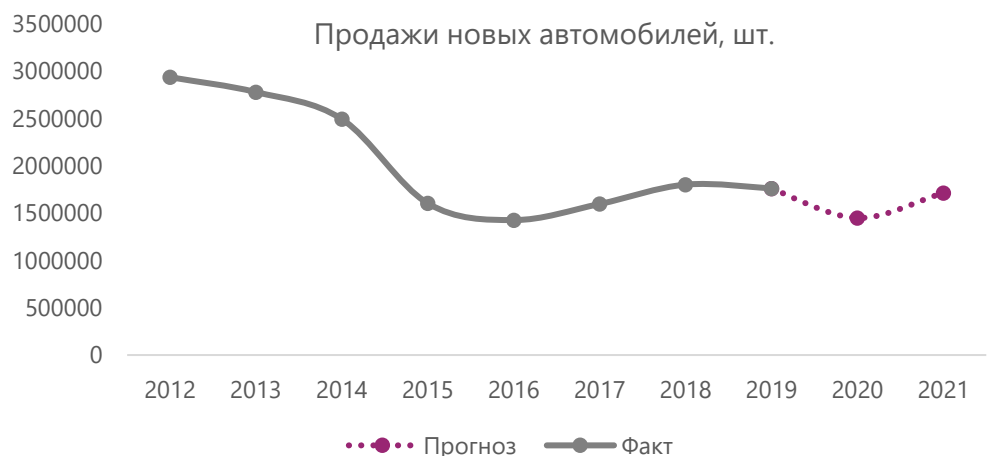
Во втором квартале 2020 года банки существенно ограничили выдачу новых кредитов, реагируя на потенциальное снижение кредитоспособности населения в условиях карантинных ограничений. Это стало причиной резкого снижения премий по страхованию от несчастных случаев (-19% по сравнению со вторым кварталом 2019 года). В третьем квартале мы наблюдаем восстановление объемов потребительского кредитования, а также ожидаем дальнейшего роста в следующем году. В этом сценарии наша прогнозная модель показывает, что премии по страхованию от несчастных случаев по итогам 2020 года останутся на уровне прошлого года. В 2021 году темпы прироста составят порядка 14%.

Стагнация в сегменте автострахования продолжится в следующем году

В отличие от других розничных видов страхования сегмент автострахования, к которому относятся страхование наземного транспорта (автокаско), а также обязательное и добровольное страхование ответственности автовладельцев, проявил устойчивость к влиянию карантинных мер. Это может быть связано со следующими причинами:

1. ОСАГО является обязательным видом страхования. Усилия страховщиков и МВД на протяжении нескольких лет были направлены на контроль наличия полисов ОСАГО у автомобилистов.
2. Именно в автостраховании в наибольшей степени отработана инфраструктура онлайн-продаж, что позволило заключать договоры в условиях недоступности офисов страховых компаний.
3. В условиях пандемии личный автотранспорт получил дополнительные преимущества по сравнению с общественным, что стимулировало автолюбителей увеличивать страховое покрытие (по крайней мере в части сроков использования ОСАГО).

Рисунок 6. Снижение продаж новых автомобилей ограничивает спрос на автострахование



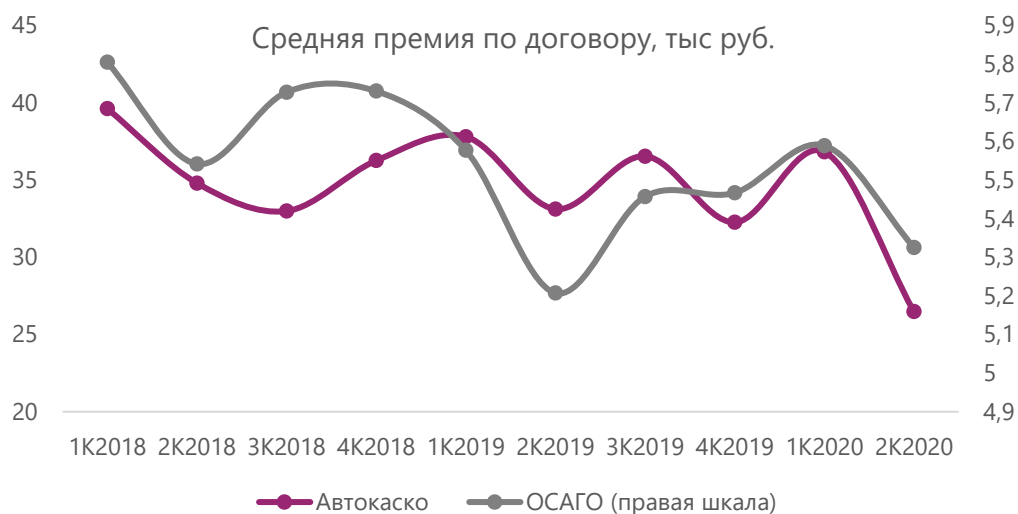
Источник: АЕБ, расчеты АКРА

Отмечая устойчивость спроса на автострахование, мы тем не менее не видим факторов преодоления стагнации в этом сегменте. Объемы страховых премий по сути не меняются с 2016 года, и мы ожидаем сохранения этой тенденции и в 2021 году. Ключевыми причинами наблюдаемой стагнации являются слабая динамика продаж новых автомобилей и высокая конкуренция на рынке автострахования.

Продажи новых автомобилей продолжат снижаться. По прогнозам АКРА, в 2020 году будет продано около 1,5 млн машин, что существенно ниже показателя 2019 года (1,76 млн машин). Столь существенное падение главным образом объясняется закрытием автосалонов во втором квартале текущего года. В следующем году мы ожидаем рост продаж до 1,7 млн машин, но этот показатель все равно останется ниже уровня 2018–2019 годов.

На фоне ограниченного спроса продолжается ценовая конкуренция между страховыми компаниями, что ведет к снижению тарифов по автострахованию.

Рисунок 7. Средняя премия снижается и по ОСАГО, и по автокаско



Источник: расчеты АКРА

Средняя премия в расчете на один договор снижается как по автокаско, так и по ОСАГО. При этом можно отметить высокую корреляцию между динамикой средних премий по обоим видам автострахования. По нашему мнению, это происходит вследствие единого фактора — обострения ценовой конкуренции между автостраховщиками. Мы полагаем, что указанный фактор будет оставаться актуальным в следующем году. По этой причине мы не ожидаем роста тарифов по автострахованию, несмотря на переход к индивидуальному тарифу в ОСАГО и рост стоимости запчастей из-за снижения курса рубля.

Интерес к ДМС будет расти

Пандемия усилит позиции сегмента ДМС в качестве точки роста всего страхового рынка. Уже в прошлом году АКРА отметило ускорение темпов роста в этом сегменте, которое, по нашему мнению, было связано с повышением заинтересованности людей в сохранении здоровья, а также с развитием медицинских и информационных технологий. Агентство полагает, что пандемия придаст дополнительный импульс этим тенденциям.

В то же время АКРА не ожидает роста страховой премии по ДМС в 2020 году. Влияние позитивных тенденций будет нивелировано снижением премий по страхованию граждан, выезжающих за рубеж, а также стремлением работодателей сократить расходы на страхование персонала в условиях экономической нестабильности. При этом на 2021 год мы прогнозируем темпы прироста страховой премии по ДМС на уровне порядка 25%, в том числе принимая во внимание эффект пониженной базы 2020 года.

Рисунок 8. Тенденция роста премий по ДМС продолжится



Источник: ЦБ РФ, расчеты АКРА

Структура каналов продаж и концентрация рынка не изменились

Доли основных каналов продаж в общем объеме страховых премий в 2019 и 2020 годах стабилизировались. Банки остаются крупнейшим каналом продаж, на который приходится 37% страховых премий. Исходя из нашего прогноза по страховому рынку, мы полагаем, что указанная доля может вырасти на фоне ожидаемой положительной динамики в тех сегментах страхования, где позиции банковского канала особенно сильны, а именно в страховании жизни и страховании от несчастных случаев. Также банки активны в растущих сегментах ДМС и страхования имущества физических лиц.

В период карантинных ограничений во втором квартале 2020 года объемы продаж через офисы компаний, банки и автодилеров синхронно упали на 21% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года. При этом агентские продажи выросли на 10%.

Усилия страховщиков, направленные на развитие цифровых технологий, находят свое отражение в темпах прироста онлайн-продаж вне сегмента ОСАГО, которые за последние четыре квартала превышают 50%. Общая доля таких продаж пока невелика — около 1%. В то же время при таких темпах роста онлайн-продажи могут стать весьма значимым каналом уже через несколько лет.

Также можно констатировать временное замедление роста концентрации страхового рынка. Доля десяти крупнейших страховых групп в общем объеме страховых премий стабилизировалась на уровне 80%. Этот показатель сохраняется с 2018 года. Тем не менее мы ожидаем, что в дальнейшем рост концентрации продолжится в том числе под влиянием повышения регуляторных требований к капиталу страховщиков, а также в результате сделок M&A. Так, на горизонте года можно ожидать одну-две крупные сделки M&A, связанные с оптимизацией структуры бизнеса финансовых групп.

(С) 2020

Аналитическое Кредитное Рейтинговое Агентство (Акционерное общество), АКРА (АО)
Москва, Садовническая набережная, д. 75
www.acra-ratings.ru

Аналитическое Кредитное Рейтинговое Агентство (АКРА) создано в 2015 году. Акционерами АКРА являются 27 крупнейших компаний России, представляющие финансовый и корпоративный сектора, а уставный капитал составляет более 3 млрд руб. Основная задача АКРА — предоставление качественного рейтингового продукта пользователям российского рейтингового рынка. Методологии и внутренние документы АКРА разрабатываются в соответствии с требованиями российского законодательства и с учетом лучших мировых практик в рейтинговой деятельности.

Представленная информация, включая, помимо прочего, кредитные и некредитные рейтинги, факторы рейтинговой оценки, подробные результаты кредитного анализа, методологии, модели, прогнозы, аналитические обзоры и материалы и иную информацию, размещенную на сайте АКРА (далее — Информация), а также программное обеспечение сайта и иные приложения, предназначены для использования исключительно в ознакомительных целях. Настоящая Информация не может модифицироваться, воспроизводиться, распространяться любым способом и в любой форме ни полностью, ни частично в рекламных материалах, в рамках мероприятий по связям с общественностью, в сводках новостей, в коммерческих материалах или отчетах без предварительного письменного согласия со стороны АКРА и ссылки на источник. Использование Информации в нарушение указанных требований и в незаконных целях запрещено.

Кредитные рейтинги АКРА отражают мнение АКРА относительно способности рейтингуемого лица исполнять принятые на себя финансовые обязательства или относительно кредитного риска отдельных финансовых обязательств и инструментов рейтингуемого лица на момент опубликования соответствующей Информации.

Некредитные рейтинги АКРА отражают мнение АКРА о некоторых некредитных рисках, принимаемых на себя заинтересованными лицами при взаимодействии с рейтингуемым лицом.

Присваиваемые кредитные и некредитные рейтинги отражают всю относящуюся к рейтингуемому лицу и находящуюся в распоряжении АКРА существенную информацию (включая информацию, полученную от третьих лиц), качество и достоверность которой АКРА сочло надлежащими. АКРА не несет ответственности за достоверность информации, предоставленной клиентами или связанными третьими сторонами. АКРА не осуществляет аудита или иной проверки представленных данных и не несет ответственности за их точность и полноту. АКРА проводит рейтинговый анализ представленной клиентами информации с использованием собственных методологий. Тексты утвержденных методологий доступны на сайте АКРА по адресу: www.acra-ratings.ru/criteria.

Единственным источником, отражающим актуальную Информацию, в том числе о кредитных и некредитных рейтингах, присваиваемых АКРА, является официальный интернет-сайт АКРА — www.acra-ratings.ru. Информация представляется на условии «как есть».

Информация должна рассматриваться пользователями исключительно как мнение АКРА и не является советом, рекомендацией, предложением покупать, держать или продавать ценные бумаги или любые финансовые инструменты, офертой или рекламой.

АКРА, его работники, а также аффилированные с АКРА лица (далее — Стороны АКРА) не предоставляют никакой выраженной в какой-либо форме или каким-либо образом непосредственной или подразумеваемой гарантии в отношении точности, своевременности, полноты или пригодности Информации для принятия инвестиционных или каких-либо иных решений. АКРА не выполняет функции фидуциария, аудитора, инвестиционного или финансового консультанта. Информация должна расцениваться исключительно как один из факторов, влияющих на инвестиционное или иное бизнес-решение, принимаемое любым лицом, использующим ее. Каждому из таких лиц необходимо провести собственное исследование и дать собственную оценку участнику финансового рынка, а также эмитенту и его долговым обязательствам, которые могут рассматриваться в качестве объекта покупки, продажи или владения. Пользователи Информации должны принимать решения самостоятельно, привлекая собственных независимых консультантов, если сочтут это необходимым.

Стороны АКРА не несут ответственности за любые действия, совершенные пользователями на основе данной Информации. Стороны АКРА ни при каких обстоятельствах не несут ответственности за любые прямые, косвенные или случайные убытки и издержки, возникшие у пользователей в связи с интерпретациями, выводами, рекомендациями и иными действиями третьих лиц, прямо или косвенно связанными с такой информацией.

Информация, предоставляемая АКРА, актуальна на дату подготовки и опубликования материалов и может изменяться АКРА в дальнейшем. АКРА не обязано обновлять, изменять, дополнять Информацию или уведомлять кого-либо об этом, если это не было зафиксировано отдельно в письменном соглашении или не требуется в соответствии с законодательством Российской Федерации.

АКРА не оказывает консультационных услуг. АКРА может оказывать дополнительные услуги, если это не создает конфликта интересов с рейтинговой деятельностью.

АКРА и его работники предпринимаяют все разумные меры для защиты всей имеющейся в их распоряжении конфиденциальной и/или иной существенной непубличной информации от мошеннических действий, кражи, неправомерного использования или непреднамеренного раскрытия. АКРА обеспечивает защиту конфиденциальной информации, полученной в процессе деятельности, в соответствии с требованиями законодательства Российской Федерации.